

CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Diciembre 2017 (Datos a 29/12/2017)



X. Hovasse



D. Park

Fecha de primer VL 16/11/2015
Forma jurídica SICAV
Índice de referencia MSCI EM (EUR) (Dividendos netos reinvertidos)
Categoría Morningstar Global Emerging Markets Equity
Divisa de cotización EUR
Aplicación de los resultados Capitalización

ISIN LU1299303229
Bloomberg code CARPAEA LX
Activos de esta clase 1 Million €
Patrimonio VL 229M€ / 275M\$
 115.28 €

Escala de riesgo



RENDIMIENTOS

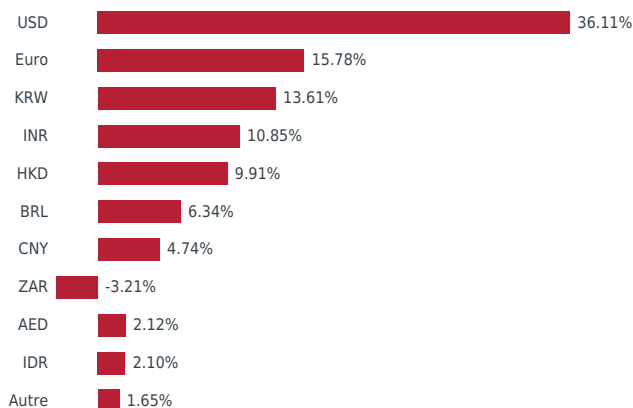
	FONDO	INDICATOR
Mes	1.67 %	2.86 %
Hasta la fecha	18.94 %	20.59 %

Tasa de inversión : 92.99% | **Tasa de exposición : 90.51%**

La estrategia global de Carmignac Gestion

- • Apreciación del euro frente al dólar
- • Rentabilidad inferior de los mercados europeos
- • Tensión en los tipos de la deuda periférica

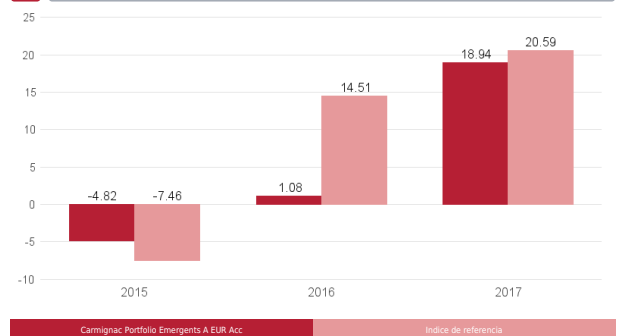
Exposición neta por divisa del Fondo



Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



Rentabilidades anuales (%)



Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	Desde el inicio	Rent. anualizadas (%) Desde el inicio
Carmignac Portfolio Emergents A EUR Acc	1.67	3.05	18.94	14.43	6.63
Índice de referencia	2.86	5.77	20.59	27.78	12.37
Media de la categoría	2.48	5.01	18.90	26.01	11.54
Clasificación (cuartil)	4	4	2	4	4

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles

Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	11.47
Volatilidad del indicador	11.67
Ratio de Sharpe	1.63
Beta	0.92
Alfa	0.00

VaR

VaR del índice	9.98%
VaR de fondo	11.51%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-0.25%
Derivados Renta variable	-0.06%
Divisas Derivados	0.17%
OPCVM	0.02%
Total	-0.12%

Para más transparencia sobre las diferentes reparticiones, ir a la página del fondo en nuestra página web www.carmignac.es

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Las rentabilidades calculadas no incluyen los gastos de gestión. El capital de los fondos OPCVM no está garantizado. Si desea más información, puede consultar los folletos, los DFI (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor), los reglamentos/leyes y los informes anuales y semestrales de los OPCVM en nuestra página web www.carmignac.com. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora.

Fuente: Carmignac, salvo que se indique otra cosa.

Carmignac Gestion Luxembourg - Filial de Carmignac Gestion - Sociedad Gestora de IIC (licencia concedida por el CSSF 10/06/2013) - (sociedad anónima) con un capital social de 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L - 1325 Luxembourg

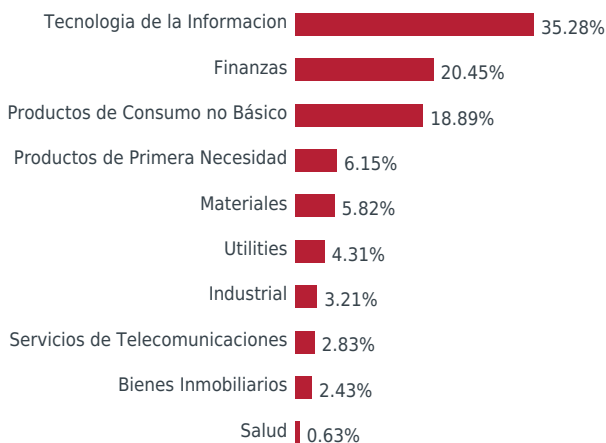
CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Diciembre 2017 (Datos a 29/12/2017)

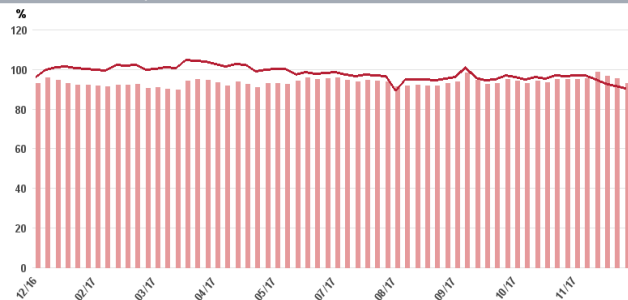
Comentarios de Gestión

El Fondo se anotó una rentabilidad positiva, aunque inferior a la de su índice. El mes estuvo marcado por la revalorización de los mercados de renta variable emergentes, con la excepción de algunos pocos países, como México y Emiratos Árabes Unidos. En este contexto, acusamos nuestra exposición a los mercados emiratí (Emaar Properties) y mexicano (Grupo Banorte). En efecto, la debilidad del mercado mexicano atiende a las numerosas detenciones realizadas con motivo de la campaña anticorrupción y a las disputadas elecciones presidenciales. También nos vimos penalizados por nuestra selección de valores surcoreanos, como ilustra la caída de nuestros títulos Kangwon Land y Hyundai Motor. En cambio, nos beneficiamos considerablemente de la progresión de nuestras inversiones argentinas (Mercadolibre, Grupo Supervielle). Asimismo, nuestros títulos chinos e indios auparon la rentabilidad. A este respecto, destacamos la subida del productor de aperitivos y bebidas Dalifoods (China) y del destilador United Spirits (la India). Al final del periodo, mantuvimos la tasa de exposición del Fondo a la renta variable en un nivel elevado.

Desglose por sector



Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)

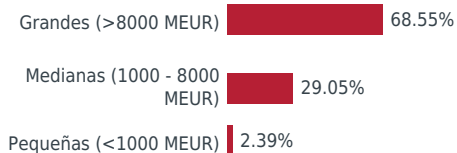


Tasa de exposición Renta Variable

Tasa de inversión Renta Variable

Tasa de exposición = Tasa de inversión renta variable + Exposición derivados renta variable

Desglose por capitalización



Principales posiciones - Renta variable

Nombre	País	Sector	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnología de la Información	6.21%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Tecnología de la Información	5.92%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	4.55%
GRUPO SUPERVIELLE SA CL-B	Argentina	Finanzas	3.45%
KANGWON LAND	Corea del Sur	Productos de Consumo no Básico	3.40%
AIA GROUP LTD	Hong Kong	Finanzas	3.09%
DALI FOODS GROUP CO LTD	China	Productos de Primera Necesidad	2.92%
TENCENT HOLDINGS	China	Tecnología de la Información	2.83%
LINE CORP	Japón	Tecnología de la Información	2.75%
58.COM	China	Tecnología de la Información	2.66%
			37.8%